（上接D026版）

（3）对公司净利润影响达10%以上子公司的情况：

A、本报告期子公司漳州水仙药业有限公司完成销售收入106,073,898.98元，实现营业利润33,209,667.69元，净利润23,229,342.42元（含少数股东损益），同比增长29.92%。主要原因系报告期该公司产品销售总量增加，期间费用减少所致。

B、深圳市恒宝通光电子有限公司完成销售收入133,234,247.57元，实现营业利润8,790,589.05元，净利润8,845,441.50元，同比增长81.67%。主要原因是报告期该公司光电子产品销售总量及加工贸易量均比上年有大幅增加，且产品毛利率同比上升1.03个百分点。

C、福建省漳平青青林场有限责任公司完成销售收入13,766,246.88元，实现营业利润4,981,866.99元，净利润4,966,456.63元，同比增长78.76%，主要原因系报告期该公司采伐办证及时，改变木材采伐经营方式，提高效率，增加销售总量，且产品毛利率同比升高。

7、研究投入与自主创新情况

技术创新方面：2007年，公司纸袋纸系统通过不断创新工艺，开发采用了废水泥袋等作为原料替代木浆技术，生产成本同比得到下降。控股子公司深圳市恒宝通光电子有限公司光电子集成模块高技术产业化示范工程获国家发改委授牌表彰，并进入光器件产品全国最具竞争力年度10强企业。

节能减排、环境保护方面：报告期内，公司“十一五”节能规划与能源审计报告通过福建省经贸委专家验收并实施，建立了吨纸耗热、耗电、耗水等能源指标日报制度，突出了生产过程能耗控制管理。同时，按照污染物源头削减和末端治理相结合的管理模式，从源头削减COD，实施5#、6#锅炉脱硫技改，并投入使用SO2在线监测系统。

8、社会责任履行情况报告

作为海峡西岸的一家上市公司，公司积极承担社会责任，全面贯彻落实科学发展观，推动海峡西岸经济区建设，持续构建和谐社会而努力。公司向社会披露了2007年度社会责任工作报告，阐释公司的社会责任观，总结公司对股东和债权人权益，职工权益，供应商、客户和消费者权益，环境保护和可持续发展等方面的责任履行情况以及存在差距，探索改进的措施。报告的具体内容详见公司于2008年4月11日在上交所网站http://www.sse.com.cn/）刊登的公告。

9、对公司未来发展的展望

（1）所处行业发展趋势及面临的市场竞争格局分析

我国造纸工业是目前国内少有的市场需求仍然大于市场供给的行业之一，随着国民经济形势的发展，人们物质文化生活日益丰富和提高，预计未来几年，我国纸张的消费量仍将持续发展，特别是新闻纸、包装纸和纸板及生活用纸等几个主要产品的需求量和生产量都将稳步增长。因此，我国造纸工业是一个发展空间较大的朝阳产业。随着2007年10月国家《造纸产业发展政策》的出台，国内造纸工业将持续改善行业供求关系，加速产业集中并导致强者恒强，且将加快林纸一体化的发展。同时，国家新的环保政策也为纸业价值链的各环节提出了更高要求。

针对公司主导产品而言，目前国内纸袋纸产品正在向伸性、高强、低定量方向进一步发展，主要矛盾集中在原料供应的量缺价扬方面。板纸产品也正在向高强、低定量方向发展，特别是近几年，板纸产能规模发展迅速，且产品销售市场竞争日趋加剧，大幅拉升了废纸原料价格，呈现板纸行业平均毛利率进一步下降，利润空间大幅压缩的市场格局；国内高强度瓦楞原纸市场需求较大，但也存在原料供应价格大幅提升，产品价格上涨滞后，毛利率下降问题。

（2）发展机遇与挑战、发展战略及推进措施（含拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目）

①机遇与挑战

作为一家现代化大型制浆造纸企业，公司直面行业发展的机遇和挑战，克服纸材供应紧张、废纸、原煤等主辅原料价格高位增长等压力，通过全面推进技改扩产项目，提高生产规模，催生效益，坚持做大做强浆纸主业；同时通过工艺优化，提升产品品质；通过强化管理，实现成本控制；发挥品牌优势，促进营销上台阶。

②中长期发展战略

“坚持林—浆—纸一体化发展战略，确立长纤维本色包装纸在行业中的独特优势，进一步扩大浆纸规模，提高市场占有率，同时做大做强造纸林基地，实现上下游结合，延伸产业链，适度多元化经营”，努力打造百万吨级的制浆造纸企业集团，实现中国未漂长纤浆最大规模和伸性纸袋纸市场最高占有率的发展战略，打造中国名牌。争取到2010年，公司原浆产量达到38万吨，纸与纸板生产能力达75万吨。

③近期重大项目推进措施

A、依托福建省丰富的林地资源优势，投资6.6亿元实施公司“林纸一体化”工程Ⅱ、Ⅱ建设160万亩原料林基地建设项目，发展造纸工业原料林。截止2007年底，公司以参股、控股等方式累计投资21,100万元（其中向国家开发银行贷款13,000万元），建成基地61.1万亩。工业原料林基地并已累计实现净利润近3,000万元，产销木材36万M3，宜林荒山和采伐迹地造林5.8万亩。公司独立编制的森林经营方案已获福建省林业厅批准实施，并成为福建省首批两家试点企业之一，促进解决当前林业基地建设过程中遇到了采伐指标受限问题。同时，公司将积极探讨“公司+农户”模式，进一步扩大林业基地规模，并借试通过国际合作引种速生品种，提高出材效率。

B、着重从优化产品结构和节能减排项目入手，全力推进和稳步落实三大技改项目。一是日处理500吨固形物的碱回收炉及配套机组项目，该项目计划总投资9,351万元；二是计划累计投资7,000万元完成20万吨牛皮箱板纸机改造和年产20万吨高强瓦楞纸机技改两个项目。进一步优化公司主导产品结构，适应市场需要。同时抓好5#、6#炉脱硫技改工作，完成改府部门下达的SO2减排目标。

④项目资金的需求及使用计划

公司所属行业为资金密集型和资源约束型行业，规模经济性特征显著。为实现公司中长期发展战略目标，完成上述技改及“林纸一体化”项目建设计划，公司将采取有效措施保证资金供应。根据项目建设进度安排，预计2008年需投入技改建设资金约1.55亿元（含公司一般技改项目），资金来源、渠道主要有：

A、利用公司自有资金，包括年初银行存款，应收票据（银行承兑汇票）和2008年的产品销售回笼资金。

B、向银行金融机构申请贷款。

⑤为保证公司经营目标的实现和项目建设的顺利进行，公司将采取以下有效措施保障资金的供应：

A、积极发展主营业务，拓展销售渠道，增加货款回笼力度，缩短存货及应收账款周转周期，减少资金占用，提高资金利用率。

B、充分利用财务杠杆筹措资金，稳定银行间接融资渠道，采取银行信贷方式筹集资金，保证公司流动资金和项目建设资金需求。

C、积极尝试新的金融产品，采取灵活多样的融资方式，努力降低资金成本，提高资金使用效率。

D、推进公司精细化管理，强化生产经营过程中的成本费用控制，提高产品盈利能力。

E、提高建设项目管理水平，加大责任考核力度，严格控制项目支出，确保按期完成项目建设，尽快投产显效。

F、加强资金预算与配置管理，通过加强应收帐款管理，继续保持稳定的现金流，以增强公司的偿债能力。

（3）2008年度经营计划

2008年是公司保障原料、夯实主业，落实技改，提升效益的关键一年。公司将结合发展战略规划需要，紧紧抓住国内纸业发展的历史机遇，积极应对原料供应体系脆弱，行业市场竞争加剧等困难局面，全面推动精细化管理，集中优势发展主营，继续深化内部改革，积极推进技术进步，千方百计实施节能减排，抓紧落实技改工程，强化实施内控监管，巩固创新林纸结合模式，持续坚持规范运作和不断完善法人治理，增实力，促发展，努力实现股东利益最大化目标。公司（合并）全年计划完成营业收入19.8亿元，营业成本及费用19.2亿元，为此，公司将重点着手从以下几个方面，做好经营与发展工作：

①全力保障原料供应，确保纸业主营平稳发展。2008年木材供应的严峻形势将长期存在，大宗原辅原料价格将继续上升，我们要在总结2007年经验的基础上，继续多渠道拓宽原料供应，构建更为合理有效的保障体系，确保生产持续稳定增长。力争全年完成纸袋纸产销量13.5万吨，板纸产销量12.3万吨，高强瓦楞纸产销量15万吨，完成浆纸及副产品营业收入16.4亿元。

②抓紧落实技改工程，调整优化产品结构。2008年，公司将通过全力推进和稳步落实年产20万吨牛皮箱板纸纸机改造，年产20万吨高强瓦楞纸机技改及日处理500吨固形物的碱回收炉等三大技改项目，优化公司主导产品结构目的。

③强化实施投资监管，继续挖掘项目潜力。2008年，公司要继续围绕发展核心产业，持续提升综合竞争能力的工作思路，继续整合和优化资源，扶持良好项目和优势产业发展。其中：光电产业（宝通公司）将尽力推动产业升级与扩大再生产，争创自主知识产权，做强做大；药业（水仙药业）要顺利通过GMP换证，密切跟踪新品种申批和加大新品研发力度及市场推广能力，提升持续发展动力。

④改革创新林业经营机制，积极构建林浆纸一体化的持续发展模式。尽管多年来在基地建设过程中存在诸多方面的问题与困难，但公司始终坚持林纸一体化建设目标不动摇，扬长避短，寻求创新，稳步开展林业基地建设，并取得了一定成效。2008年，公司将借助与国外技术合作机会，提升种苗培育技术，加强林木资产管护，加快营林基地的建设步伐，全力做好部分林木资产的冰冻害救灾工作。同时，面对当前新的林业政策导向及市场形势变化，公司应统一思想，提高认识，要有高度的责任感与紧迫感，创新营林机制，排除困难，着力推进“林纸一体化”进程。

⑤大力推行节能减排，持续加强环境保护。浆纸造纸工业企业为节能减排，保护环境的主体，在企业发展过程中，我们始终贯穿以建设资源节约型、环境友好型企业为主题，坚持环保优先、清洁生产。2008年，我们将着力解决“脱硫”和固体废弃物的循环利用问题，抓好粉煤灰、白泥、烟气污染的治理，完成公司“十一五”期间SO2减排目标。具体措施：一是抓好4#号碱回收炉技改工作，力争在2008年12月完成设备安装与竣工调试；二是抓好5#、6#炉脱硫技改工作，确保完成省政府下达的减排目标。

（4）公司面临的风险因素分析及对策

①政策风险

一是国内地区间的供材政策变化风险，木材原料供应保障体系脆弱已是公司多年的经营难题，各地政策变化直接影响主营产品的原料保障能力；二是人民币汇率波动风险，因公司原料中进口废纸占据一定份额及实施大型技改项目贷款，汇率波动或利率调整可能影响公司成本，三是“林纸一体化”产业政策调整的风险。

②市场或业务经营风险

一是市场竞争加剧风险，公司主导产品，尤其是板纸、瓦楞纸产品竞争日益激烈，同类产品市场份额争夺日益突出，纸袋纸产品目前虽有国内占有率优势，但随着国内同行业产能的恢复、提升，竞争压力开始显现。二是重要的主辅原料价格波动风险：公司主导产品纸袋纸的原料主要是木材、木浆，目前纸材供应紧缺，价格居高不下，对公司生产成本造成较大压力，进而影响产品毛利率；公司板纸原料主要使用美国废纸、欧洲废纸和日本废纸等，国外原料依赖程度大，国际废纸价格波动对公司生产经营有较大程度的影响；国内原煤的价格波动对公司的正常生产和成本控制存在一定的影响。

针对上述可能存在的市场或业务经营风险，公司将进一步创新营销理念，坚持以客户为中心的市场导向，不断提高产品质量；积极开拓省内外木材市场，并努力开辟国外纸材供应渠道，同时注意抓好煤炭废纸的采购工作，保证各项大宗原料的及时供应；同时通过加强内部管理改革，持续内外资源的整合，优化工艺提高质量，狠抓成本提升效益，推进技改提升规模，确保2008年生产经营目标的顺利完成。

③财务风险

A、根据公司发展战略，当前公司正处于不断扩大产能，积极推进技术进步的加速发展时期，相应资金需求量较大。随着国家宏观调控的加强，金融机构对固定资产投资贷款持谨慎态度，审批权限集中，甚至对部分行业或项目设限，造成企业向银行申请项目贷款难度加大，存在一定融资风险。公司将加强与金融机构的沟通联系，保持良好的信誉与密切合作关系，积极争取银行的支持。B、重点技改项目投产后所发生的利息费用，将增加公司以后年度财务费用负担，对公司后期效益将产生一定压力。C、我国人民币汇率机制改革，汇率的波动会对公司进出口业务的成本、利润产生一定的影响。对此，公司加强与各结算银行的密切合作，密切关注汇率市场，灵活采用不同的金融工具，以有效控制汇率波动风险。D、应收帐款数额较大，截止2008年末应收帐款账面价值25,985万元占流动资产的22.43%。随着公司产销规模的扩大，公司应收帐款的金额会相应有所增加，公司应收帐款存在出现呆坏帐的风险。针对这一风险，公司主要采取：一是加强客户的信用管理，建立客户信用档案；二是加大应收帐款管理力度，建立应收帐款预警制度，跟踪落实责任到人，努力提高货款回笼率；三是根据信用风险特征，预计实际损失率进行减值测试，并对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，提取足额的坏帐准备。通过上述措施有效地防控因应收帐款风险对公司效益不确定性影响。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

| 分行业或分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 营业利润率比上年增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 行业 | | | | | | |
| 纸、卡系列产品 | 1,088,215,822.37 | 984,900,658.65 | 9.49 | 14.79 | 16.39 | -11.56 |
| 浆及副产品 | 33,265,259.42 | 16,249,081.42 | 51.15 | 20.13 | 26.70 | -4.73 |
| 碱、电产品 | 43,047,848.67 | 41,742,431.91 | 3.03 | 6.62 | -4.44 | 137.00 |
| 医药产品 | 106,073,898.98 | 52,251,309.87 | 50.74 | 4.85 | 18.99 | -10.34 |
| 营林产品 | 33,770,793.74 | 19,858,089.97 | 41.20 | 34.76 | 34.14 | 0.66 |
| 商业贸易 | 21,457,251.67 | 20,369,258.03 | 5.07 | -37.96 | -38.92 | 42.02 |
| 光电子 | 133,234,247.57 | 104,541,974.92 | 21.54 | 18.65 | 17.12 | 5.02 |
| 减：内部抵消 | 30,834,563.39 | 33,273,067.71 | | | | |
| 合计 | 1,428,230,559.03 | 1,206,639,737.06 | 15.52 | 13.28 | 14.51 | -5.48 |
| 其中：关联交易 | 43,958,501.45 | 42,276,182.34 | 3.83 | -2.72 | -11.60 | 165.58 |

6.3 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减(%) |
|---|---|---|
| 国内 | 1,271,312,219.08 | 9.72 |
| 国外 | 156,918,339.95 | 53.57 |

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

√□适用 □不适用

（1）长期股权投资

① 2007年8月7日，经公司五届十六次董事会审议通过，公司受让公司工会持有福建青嘉实业有限公司5%股权，受让价款总额为2,947,074.90元，已完成相关股权转让过户手续。本次受让后，福建青嘉实业有限公司成为公司全资子公司。

② 报告期内，公司全资子公司福建青嘉实业有限公司受让控股子公司漳州水仙药业有限公司持有的福建青春贸易有限公司30%的股份，转让价款总额为3,740,157.05元，已完成相关股权转让过户手续。本次受让后，青春公司成为青嘉公司的全资子公司。

③ 报告期内，公司受让福建省青山宁化林场有限公司持有的福建省青菁林场有限公司5%的股份，本次受让后，青菁林场公司成为公司的全资子公司。已完成相关股权转让过户手续。

（2）固定资产投资

①经2006年9月28日公司五届四次董事会会议审议通过，公司出资1620万元在漳州角美工业区购买土地及厂房用于设立产品销售中转库，该项目已实施完毕，销售中转库于报告期内投入运行。

②经2007年4月11日公司五届十三次董事会会议审议通过，公司通过竞标出资4280.67万元购买了深圳市南山区高发科技工业园2#厂房，相关过户手续于2007年7月办理完毕，并用于租赁给公司控股子公司深圳宝通公司等。

（3）技改投资

①本报告期内，年产20万吨高强瓦楞纸项目投资8,385万元，截止本年末累计投资30,259.31万元，于2007年5月完工，2007年10月投入正常运行。

②日处理500吨固形物的碱回收炉及配套机组项目，报告期内公司该项目已投资1,246.34万元，预计2008年完成投资8,000万元，计划2008年底完工调试。

（4）本报告期无短期投资事项

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经福建华兴有限责任会计师事务所审计，公司2007年度母公司实现净利润29,139,596.99元，根据《公司章程》规定，提取10%法定盈余公积金2,913,959.70元之后，加上年初未分配利润322,089,006.54元，2007年末可供全体股东分配的未分配利润为348,314,643.83元。为兼顾公司发展和股东利益，鉴于公司目前重点项目建设及未来发展的资金需要，2007年度公司拟不进行利润分配和公积金转增股本，可分配利润结转下年度。

根据公司中长期发展规划及“十一五”建设目标，公司近期在建及拟建的重点技改（日处理500吨固形物的碱回收炉，年产20万吨牛皮箱板纸纸机改造，年产20万吨高强瓦楞纸纸机改造等）及其配套子项目，以及“160万亩林纸一体化工程”，共需资金约8.3亿元，目前已累计完成技改项目投资1.5亿元，林业项目投资近2.2亿元。为此，公司现有未分配利润将计划用于上述技术改造及“林纸一体化”项目。

以上利润分配预案需提交公司2007年度股东大会通过后实施。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

√适用 □不适用

| 本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因 | 公司未分配利润的用途和使用计划 |
|---|---|
| 公司2007年度技改项目投资额较大，2008年公司将继续加大技改项目的投入。 | 未分配利润拟用于补充项目建设资金和流动资金需要。 |

## § 7 重要事项

7.1 收购资产

√□适用 □不适用

①经2006年9月28日公司五届四次董事会会议审议通过，公司出资1,620万元在漳州角美工业区购买土地及厂房用于设立产品销售中转库，该项目已实施完毕，销售中转库于报告期内投入运行。

②经2007年4月11日公司五届十三次董事会会议审议通过，公司通过竞标出资4,280.67万元购买了深圳市南山区高发科技工业园2#厂房，相关过户手续于2007年7月办理完毕，并用于租赁给公司控股子公司深圳宝通公司等。

③报告期内，2007年8月7日公司五届十六次董事会审议通过了，公司受让公司工会持有福建青嘉实业有限公司5%股权（230万股），受让价款总额2,947,074.90元，已完成相关股权转让过户手续。本次受让后，青嘉实业公司成为公司全资子公司。

④报告期内，公司全资子公司福建青嘉实业有限公司受让控股子公司漳州水仙药业有限公司持有的福建青春贸易有限公司30%的股份，转让价款总额3,740,157.05元，已完成相关股权转让过户手续。本次受让后，青春公司成为青嘉公司的全资子公司。

⑤报告期内，公司受让福建省青山宁化林场有限公司持有的福建省青菁林场有限公司5%的股份，本次受让后，青菁林场公司成为公司的全资子公司。

7.2 出售资产

√□适用 □不适用

报告期内，公司持有的福州开发区青榕纸品有限公司39.28%的股权经公开竞拍流拍后获准协议转让，股权转让价款总额为357.13万元，已完成相关股权转让过户手续。

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

| 担保对象名称 | 发生日期（协议签署日） | 担保金额 | 担保类型 | 担保期 | 是否履行完毕 | 是否为关联方担保（是或否） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 报告期内担保发生额合计 | | | | | | 0 |
| 报告期末担保余额合计 | | | | | | 0 |

公司对子公司的担保情况

| | |
|---|---|
| 报告期内对子公司担保发生额合计 | 245 |
| 报告期末对子公司担保余额合计 | 0 |

公司担保总额情况（包括对子公司的担保）

| | |
|---|---|
| 担保总额 | 0 |
| 担保总额占公司净资产的比例 | 0 |
| 其中： | |
| 为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 | 0 |
| 直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 | 0 |
| 担保总额超过净资产50%部分的金额 | 0 |
| 上述三项担保金额合计 | 0 |

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

| 关联方 | 向关联方销售产品和提供劳务 | | 向关联方采购产品和接受劳务 | |
|---|---|---|---|---|
| | 交易金额 | 占同类交易金额的比例 | 交易金额 | 占同类交易金额的比例 |
| 福建省青州造纸有限责任公司及其子公司 | 77,196,086.62 | 100 | 35,099,581.81 | 100 |
| 合计 | 77,196,086.62 | 100 | 35,099,581.81 | 100 |

其中：报告期内公司向第一大股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额77,196,086.62元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2007年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2007年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

1、公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

公司第二大股东----福建省南纸股份有限公司于2001年8月20日向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：在该公司持有本公司股份期间，该公司将不在中国境内外以任何形式从事与本公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动。

2、股改承诺及履行情况

在公司实施的股权分置改革方案公告中，持有公司5%以上股权的非流通股股东—福建省青州造纸有限责任公司、福建省南纸股份有限公司、国投机轻有限公司就所持青山纸业非流通股股东在获得上市流通权后的出售分别承诺如下：

A、持有青山纸业的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在12月内不上市交易或转让；

B、在前项承诺期届满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占青山纸业股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。

3、报告期，上述股东没有违背承诺事项。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

√适用 □不适用

1、关于公司出资6,552万元受让中国科技国际信托投资有限责任公司4,000万股权及952万股认股权诉讼案，公司分别于2006年11月、12月获得胜诉并进入案件执行。2007年11月17日，公司通过国家工商行政管理总局信息中心查询，公司所持有的前述中科信4,000万股股权已完成工商过户登记手续，公司出资额为4,000万人民币，占中科信股份7.67%。另根据中国银监会网站披露的信息获悉，中国证监会已对中科信依法予以撤销，并进入清算程序；针对952万元认股权案，公司已完成830万及利息的债权登记手续。

2、关于公司与公司第一大股东福建省青州造纸有限责任公司173,499,945.72资金占用纠纷一案，2007年12月21日，福建省高级人民法院一审判决我司胜诉，对方不服一审判决并已向最高人民法院上诉，目前二审尚未判决，具体内容详见2007年12月22日公司在《上海证券报》及上海证券交易所网站刊登的公告。公司将持续关注诉讼进展情况并及时披露。

3、关于公司控股子公司——深圳恒宝鼎投资有限公司与民生证券有限责任公司（原黄河证券）1,000万元保证金纠纷案，广东省高级人民法院二审判决我方胜诉，已收回对方部分款人民币300万元。对方因此另诉案，深圳市中级人民法院一审判决我方胜诉，广东省高级人民法院二审改判对方胜诉，公司应支付10,054,046.30元及其相应的利息给民生证券有限责任公司。具体内容详见2007年12月22日公司在《上海证券报》及上海证券交易所网站刊登的公告。

4、关于与福建省好美家有限公司商品房买卖合同纠纷一案，2007年5月29日，我司接到福建省高级人民法院（2007）闽民终字第76号民事调解书，双方经法院调解就相关问题达成一致意见，公司目前正在办理产权证。具体内容详见2007年5月30日公司在《上海证券报》及上海证券交易所网站刊登的公告。

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

单位：元

| 证券代码 | 证券简称 | 初始投资金额 | 占该公司股权比例(%) | 期末账面值 | 报告期损益 | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目 | 股份来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600573 | 惠泉啤酒 | 35,930,000.00 | 3.53 | 88,543,716.64 | 617,952.16 | 0 | 可供出售金融资产 | |
| 601166 | 兴业银行 | 12,268,321.00 | 0.14 | 362,378,751.10 | 1,816,785.10 | 0 | 可供出售金融资产 | |
| 000663 | 永安林业 | 8,000,000.00 | 5.77 | 161,811,000.00 | 0 | 0 | 可供出售金融资产 | |
| 600802 | 福建水泥 | 1,711,250.00 | 0.18 | 9,723,120.00 | 0 | 0 | 可供出售金融资产 | |
| 合计 | | 57,909,571.00 | - | 622,456,587.74 | 2,434,737.26 | | - | - |

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

| 所持对象名称 | 初始投资金额 | 持有数量 | 占该公司股权比例 | 期末账面值 | 报告期损益 | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目 | 股份来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 兴业证券股份有限公司 | 924,626.61 | 730,000 | 0.05 | 924,626.61 | 0.00 | | 长期股权投资 | |
| 合计 | 924,626.61 | 730,000 | - | 924,626.61 | | | - | - |

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

## § 8 监事会报告

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

2007年度，公司监事会列席了公司召开的董事会及股东大会会议，并根据有关法律、法规和规范性文件的要求，对公司董事会、股东大会的召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况，公司董事、经理执行公司职务情况等进行了监督检查。监事会认为：公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律、法规以及公司《章程》的要求进行规范操作，依法行使决策程序，认真执行股东大会各项决议和授权，决策程序科学，合法；公司本着审慎经营的态度，建立并完善了内部控制制度；公司董事、经理执行公司职务时无违反法律、法规、公司《章程》或者损害公司利益的行为。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，公司监事会本着对全体股东负责的精神，对公司的财务制度及财务状况进行了检查与监督，通过审核公司定期财务报表，及时了解公司财务信息。监事会认为，公司财务制度健全，管理规范，一年来，公司财务运作正常，公司2007年度财务报告真实反映了公司财务状况和经营成果。福建华兴有限责任会计师事务所对公司2007年度财务报告出具了审计意见及相关评价是客观的，公允的。

公司监事会对公司计提2007年度各项减值准备的依据、方法、比例和数额进行审核，认为计提依据充分，方法合理，比例适当，董事会的决议程序合法，计提事项对公司财务的稳健性、真实性具有积极意义。

8.3 监事会对公司收购出售资产情况的独立意见

报告期内，公司无重大收购、出售资产的行为。公司在授权竞标收购深圳工业厂房、受让漳州角美工业用地，协议受让公司工会持有子公司青嘉公司部分股权，公开拍卖转让子公司持有的青榕公司部分股权过程中，未发现有内幕交易的行为，无损害部分股东权益或造成公司资产流失的情形。

8.4 监事会对公司关联交易情况的独立意见

关于公司与第一大股东福建省青州造纸有限责任公司在部分生产原料，供给方面形成关联交易，双方能够按市场化原则，签订协议，交易公平合理，无损害公司利益行为，我们认为该关联交易行为及操作程序符合有关法律、法规和公司《章程》的规定，体现了公平、公正、公开的原则，维护了全体股东的合法利益，有助于公司的长远发展。同时，公司能够按照中国证监会证监发[2003]第56号文规定，积极采取有效措施，减少关联交易，控制资金占用。

2007年1月，公司针对因历史原因形成的大股东经营性资金占用问题向法院提起诉讼，以求通过法律手段或充分协商调解，彻底解决历史遗留问题，维护广大投资者利益。监事会认为：公司此举是为了保护公司，公司股东的合法权益，是合理的和必要的，相关诉讼保全的担保对象、担保决策程序符合有关法律、法规及公司《章程》的规定。我们将积极督促公司持续关注、跟踪和落实案件进展。

## § 9 财务报告

9.1 审计意见

| 财务报告 | □未经审计 √审计 |
|---|---|
| 审计意见 | √标准无保留意见 □非标意见 |

审计意见全文

审计报告

闽华兴所(2008)审字D-065号

福建省青山纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的福建省青山纸业股份有限公司(以下简称贵公司)财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2007年度的利润表和合并利润表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和现金流量。

福建华兴有限责任会计师事务所

中国注册会计师：童益恭、林文福

福建省福州市湖东路152号中山大厦B座七一九楼　　2008年4月9日

9.2 财务报表(附后)

9.3 本报告期无会计政策、会计估计和核算方法变更。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 报告期内，公司财务报表合并范围未发生重大变化。

福建省青山纸业股份有限公司

二〇〇八年四月九日

资 产 负 债 表

2007年12月31日

编制单位：福建省青山纸业股份有限公司(合并)　　单位：人民币元

| 资产 | 注释 | 期末余额 | 年初余额 | 负债和所有者权益 | 注释 | 期末余额 | 年初余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | 流动负债： | | | |
| 货币资金 | | 135,701,757.03 | 150,209,100.08 | 短期借款 | | 187,705,775.53 | 68,731,010.00 |
| 结算备付金 | | - | - | 向中央银行借款 | | | |
| 拆出资金 | | - | - | 吸收存款及同业存放 | | | |
| 交易性金融资产 | | - | - | 拆入资金 | | | |
| 应收票据 | | 290,669,583.94 | 264,903,130.28 | 交易性金融负债 | | | |
| 应收账款 | | 259,846,751.78 | 253,507,241.95 | 应付票据 | | 123,300.00 | 2,700,000.00 |
| 预付款项 | | 19,979,071.78 | 56,970,940.79 | 应付账款 | | 170,357,061.11 | 151,451,666.02 |
| 应收保费 | | - | - | 预收款项 | | 31,268,458.19 | 23,101,036.79 |
| 应收分保账款 | | - | - | 卖出回购金融资产款 | | | |
| 应收分保合同准备金 | | - | - | 应付手续费及佣金 | | | |
| 应收利息 | | - | - | 应付职工薪酬 | | 33,172,586.01 | 34,482,128.09 |
| 应收股利 | | - | - | 应交税费 | | 15,370,676.55 | 14,455,196.11 |
| 其他应收款 | | 21,913,926.48 | 39,994,776.92 | 应付利息 | | - | 88,500.00 |
| 买入返售金融资产 | | - | - | 应付股利 | | 2,713,569.56 | 2,713,569.56 |
| 存货 | | 430,419,349.65 | 339,846,843.05 | 其他应付款 | | 39,909,704.87 | 39,971,850.85 |
| 一年内到期的非流动资产 | | - | - | 应付分保账款 | | | |
| 其他流动资产 | | 41,563.64 | 97,916.54 | 保险合同准备金 | | | |
| 流动资产合计 | | 1,158,572,004.30 | 1,105,529,949.61 | 代理买卖证券款 | | | |
| 非流动资产： | | - | - | 代理承销证券款 | | | |
| 发放贷款及垫款 | | - | - | 一年内到期的非流动负债 | | 48,000,000.00 | 35,000,000.00 |
| 可供出售金融资产 | | 622,456,587.74 | 105,737,682.96 | 其他流动负债 | | 2,012,223.42 | 1,800,966.17 |
| 持有至到期投资 | | - | - | 流动负债合计 | | 530,633,355.24 | 374,495,923.59 |
| 长期应收款 | | - | - | 非流动负债： | | | |
| 长期股权投资 | | 15,941,155.52 | 33,241,474.20 | 长期借款 | | 297,000,000.00 | 354,000,000.00 |
| 投资性房地产 | | 8,937,296.46 | 9,227,173.98 | 应付债券 | | | |
| 固定资产 | | 1,214,860,807.33 | 821,488,397.29 | 长期应付款 | | | |
| 在建工程 | | 79,984,133.46 | 381,276,767.59 | 专项应付款 | | 1,283,776.08 | 977,938.03 |
| 工程物资 | | 3,258,024.52 | 497,465.65 | 预计负债 | | 3,103,663.77 | |
| 固定资产清理 | | - | - | 递延所得税负债 | | 142,528,025.11 | 16,539,120.59 |
| 生产性生物资产 | | - | - | 其他非流动负债 | | | |
| 公益性生物资产 | | 1,821,929.00 | 1,821,929.00 | | | | |
| 油气资产 | | - | - | 非流动负债合计 | | 443,915,464.96 | 371,517,058.62 |
| 无形资产 | | 18,248,265.58 | 19,515,862.72 | 负债合计 | | 974,548,820.20 | 746,012,982.21 |
| 开发支出 | | - | - | 所有者权益： | | | |
| 商誉 | | 3,419,593.82 | 3,618,350.49 | 股本 | | 1,061,841,600.00 | 884,868,000.00 |
| 长期待摊费用 | | 301,364.96 | 684,004.20 | 资本公积 | | 436,047,827.70 | 232,628,516.12 |
| 递延所得税资产 | | 32,581,162.47 | 28,975,116.60 | 减：库存股 | | | |
| 其他非流动资产 | | - | - | 盈余公积 | | 210,521,769.39 | 207,607,809.69 |
| 非流动资产合计 | | 2,001,810,320.86 | 1,406,084,224.68 | 一般风险准备 | | | |
| | | | | 未分配利润 | | 385,870,562.91 | 351,404,450.53 |
| | | | | 外币报表折算差额 | | | |
| | | | | 归属于母公司所有者权益合计 | | 2,094,281,760.00 | 1,676,508,776.34 |
| | | | | 少数股东权益 | | 91,551,744.96 | 89,092,415.74 |
| | | | | 所有者权益合计 | | 2,185,833,504.96 | 1,765,601,192.08 |
| 资产总计 | | 3,160,382,325.16 | 2,511,614,174.29 | 负债和所有者权益总计 | | 3,160,382,325.16 | 2,511,614,174.29 |

董事长：　　总经理：　　财务总监：　　财务部经理：

现金流量表

2007年度

编制单位：福建省青山纸业股份有限公司(合并)　　单位：人民币元

| 项目 | 注释 | 本期金额 | 上期金额 | 项目 | 注释 | 本期金额 | 上期金额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一.经营活动产生的现金流量： | | | | 取得投资收益收到的现金 | | 2,434,737.26 | 571,742.25 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | 1,649,042,267.40 | 1,389,245,211.20 | 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的